Программа №4 «Расчетный фьючерс на пшеницу»

1. Инструменты и их обозначения, в отношении которых Маркет-мейкер обязан в ходе Торговой сессии на Срочном рынке ПАО Московская Биржа осуществлять в соответствии с настоящей Программой поддержание цен:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента
k=1	Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу

2. Условия выполнения обязательств Маркет-мейкера.

2.1. Для определения параметров обязательств Маркет-мейкера используются следующие понятия:

Спрэд двусторонних котировок	максимальная разница между лучшей ценой предложения на покупку и лучшей ценой предложения на продажу по поданным Маркет-мейкером заявкам в отношении Инструмента. Значение Спрэда двусторонних котировок определяется по формуле: $Spread_{MM} = a*SP_i$, где: a – постоянная величина, определяемая для Инструмента в пункте 2.2.1 настоящей Программы и выраженная в %; SP_i – Расчетная цена Инструмента с i-ым сроком исполнения, определенная по итогам Клиринговой сессии. Значение Спрэда двусторонних котировок измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией.
Лучшая цена предложения на покупку	цена заявки на покупку, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на покупку, цена которых не ниже цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Лучшая цена предложения на продажу	цена заявки на продажу, поданной Маркет-мейкером в отношении Инструмента, объем которой, с учетом объема всех поданных этим Маркет-мейкером заявок на продажу, цена которых не выше цены данной заявки, составляет не менее минимального объема заявок.
Квант	период времени Торговой сессии, в течение которого Маркет-мейкер обязан подавать заявки, обозначаемый как q= 1, 2, … (где 1, 2, ... - порядковый номер Кванта).
Ближайший срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, наименее удаленный от Торгового дня, в который осуществляется поддержание цен по данному Инструменту, обозначаемый как i=n (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Следующий за ближайшим срок исполнения по Инструменту	срок исполнения по Инструменту, определяемый по формуле: i= n+1 (где n= 1, 2, … – порядковый номер срока исполнения по Инструменту).
Отчетный период	календарный месяц
Нетто-оборот	фактическое значение нетто-количества в контрактах по сделкам Маркет-мейкера, рассчитываемое по итогам Клиринговой сессии, как разница между учитываемыми на разделах регистра учета позиций Маркет-мейкера контрактами по сделкам, в которых Маркет-мейкер

	выступает покупателем, и контрактами по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает продавцом.
Лимиты на нетто-оборот	ограничения на нетто-количество в контрактах по сделкам, в которых Маркет-мейкер выступает Покупателем (положительный нетто-оборот) или Продавцом (отрицательный нетто-оборот). При превышении лимитов на нетто-оборот Маркет-мейкер освобождается от обязательств по поддержанию двусторонних котировок и у Маркет-мейкера возникают обязательства по поддержанию односторонней котировки (котировок) на продажу (в случае превышения значения лимита положительного нетто-оборота) или на покупку (в случае превышения значения лимита отрицательного нетто-оборота). Маркет-мейкер освобождается от обязательств по поддержанию односторонней котировки и у Маркет-мейкера возникают обязательства по поддержанию двусторонних котировок в случае, когда нетто-количество в контрактах по сделкам становится меньше значения Лимита на нетто-оборот. Значения указанных лимитов определены в п.п.2.2.1 настоящей Программы.

Термины, не определенные в настоящей Программе, используются в значениях, установленных внутренними документами ПАО Московская Биржа (далее – Биржа) и НКО НКЦ (АО), а при отсутствии таковых терминов – в соответствии с действующим законодательством Российской Федерации.

2.2. Параметры обязательств Маркет-мейкера.

2.2.1. Маркет-мейкер выполняет обязательства только по Инструментам со сроками исполнения, указанными в Таблицах №1-3 настоящего пункта:

Таблица № 1

Условия поддержания котировок по расчетному фьючерсному контракту на пшеницу k=1 в течение Кванта q=1			
Параметры обязательств Маркет-мейкера	Первый срок исполнения (i=1)	Со 2-го по 3-й сроки исполнения (i=2-3)	Время начала Кванта – Время окончания Кванта (q=1)
	Весь период обращения	Весь период обращения	
Условия поддержания двусторонних котировок в случае непревышения Лимитов на нетто-оборот			09:00 МСК (UTC+3) – 19:00 МСК (UTC+3)
1.Спрэд двусторонних котировок, $Spread_{ММ}$ (измеряется в единицах измерения цены Инструмента в соответствии с его Спецификацией)	$a*SP_i$, где a = 0.5%	$a*SP_i$, где $a = \begin{cases} 1\%, \text{при } i = 2 \\ 1{,}5\%, \text{при } i = 3 \end{cases}$	
2. Минимальный объем заявки (заявок) (измеряется в контрактах)	500	$400, \text{при } i = 2$ $300, \text{при } i = 3$	
3. Минимальная продолжительность поддержания двусторонних котировок	75	75	

(измеряется в % от продолжительности Кванта)			
Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения Лимита на положительный нетто-оборот			
4. Минимальная цена предложения на продажу	SP_i - 10 000		
5. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	$400, \text{при } i = 2$ $300, \text{при } i = 3$	
6. Минимальная продолжительность поддержания заявок на продажу (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	
Условия поддержания односторонних котировок в случае превышения лимита на отрицательный нетто-оборот			
7. Максимальная цена предложения на покупку	SP_i + 10 000		
8. Минимальный объем заявок (измеряется в контрактах)	500	$400, \text{при } i = 2$ $300, \text{при } i = 3$	
9. Минимальная продолжительность поддержания заявок на покупку (измеряется в % от продолжительности Кванта)	75	75	

Таблица №2

Значения Лимитов на нетто-оборот для первого срока исполнения (i=1) принимают следующие значения:

Обозначение Инструмента	Наименование Инструмента	Не менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения		Менее чем за 5 (пять) торговых дней до окончания обращения Инструмента с первым сроком исполнения	
		Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах)
k=1	Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу	10 000	10 000	10 000	10 000

Таблица №3

Значения Лимитов на нетто-оборот для второго и третьего срока исполнения (i=2-3) принимают следующие значения:

Обозначение Инструмента	Срок исполнения	Наименование Инструмента	Весь период обращения	
			Лимит на положительный нетто-оборот (измеряется в контрактах)	Лимит на отрицательный нетто-оборот (измеряется в контрактах)
k=1	i=2-3	Расчетный фьючерсный контракт на пшеницу	1000	1000

2.2.2. Первым, вторым и следующими за ними сроками исполнения (i) Инструмента признаются соответственно ближайшая и следующие за ней даты исполнения соответствующего Инструмента, определяемые согласно спецификации соответствующего Инструмента.

2.3. В течение q-ого Кванта Торгового дня Отчетного периода Маркет-мейкер вправе не более 5 (пяти) раз не соблюдать один из параметров исполнения обязательств, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы в отношении k-ого Инструмента с i-ым сроком исполнения. В случае нарушения в течение Отчетного периода данного условия при оказании Маркет-мейкером услуг по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения, такие услуги в отношении всех Инструментов, указанных в пункте 1 настоящей Программы, в течение q-го Кванта считаются не оказанными.

3. Вознаграждение Маркет-мейкера.

3.1. Размер вознаграждения Маркет-мейкера за выполнение Маркет-мейкером в течение Отчетного периода обязательств Маркет-мейкера на условиях, предусмотренных пунктами 1-2 настоящей Программы, равен сумме вознаграждений, определяемых по формулам №1-2 в отношении каждой группы кодов раздела регистра учета позиций, используемых при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг маркет-мейкера.

Формула №1:

$$0{,}5 \times \sum_{q,j,k,i} Fee\,{}^{k,i,j,q}_{active} \times \left(I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) + 1\right)$$

, где:

- $I_{q,i}$ может принимать следующие значения:

$$I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) = \begin{cases} 1, \text{если } Pcf_{j,q}^{k,i} \geq 90\% \\ \left(\dfrac{Pcf_{j,q}^{k,i} - Pcn_{j,q}^{k,i}}{90\% - Pcn_{j,q}^{k,i}}\right)^5, \text{если } Pcn_{j,q}^{k,i} \leq Pcf_{j,q}^{k,i} < 90\% \\ -1, \text{иначе} \end{cases}$$

- $Fee\,{}^{k,i,j,q}_{active}$ – сумма биржевого сбора и комиссионного вознаграждения за клиринг, взимаемая с Маркет-мейкера по сделкам, заключенным в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на основании безадресных

заявок, поданных Маркет-мейкером и содержащим код(-ы) раздела регистра учета позиций, используемые при выполнении обязательств Маркет-мейкера в соответствии с настоящей Программой на основании заключенного с Биржей договора об оказании услуг Маркет-мейкера, при условии, что данные заявки зарегистрированы в Реестре заявок с большими номерами, чем номера соответствующих встречных заявок по соответствующим Парным сделкам;

- $Pcf_{j,q}^{k,i}$ – фактическая продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

- $Pcn_{j,q}^{k,i}$ – минимальная продолжительность поддержания Маркет-мейкером в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день Двусторонних котировок по k-ому Инструменту с i-ым сроком исполнения на условиях, указанных в пункте 2.2. настоящей Программы (в % от продолжительности Кванта);

- k = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего Инструмента, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- i = 1, 2, … – порядковый номер соответствующего срока исполнения, указанный в пункте 1 настоящей Программы;
- j = 1, 2, … – порядковый номер Торгового дня соответствующего месяца;
- q = 1, 2, … – порядковый номер Кванта, указанный в пункте 2.2.1. настоящей Программы.

Формула №2:

$$\frac{\sum_{k,j,q,i}\left[\max\left(0; I_{q,i}\left(Pcf_{j,q}^{k,i}; Pcn_{j,q}^{k,i}\right) \times (S_2 - S_1) + S_1\right)\right]}{\sum_{k,j,q} K_{j,q}^{k}}$$

, где:

S_1 и S_2 принимают следующие значения:

- S_1 – 50 000 (Пятьдесят тысяч) рублей;
- S_2 – 100 000 (Сто тысяч) рублей;

- $K_{j.q}^{k}$ – количество сроков исполнения по k-ому Инструменту, по которому Маркет-мейкер в течение q-ого Кванта в j-й Торговый день обязан выполнять условия поддержания Двусторонних котировок, предусмотренных в пункте 2.2. настоящей Программы. При определении количества сроков исполнения по k-му Инструменту также учитываются Торговые дни, в которые полностью либо частично торги были приостановлены.

4. Биржа вправе отказать Маркет-мейкеру в присоединении к данной программе.